



Description générale du fonds

Caractéristiques du fonds

Valeur de la part	921,27€
Actif Net	22 135 411,54€
Code ISIN	FR0007016472
Date de création	28/11/1997
Devise	Euro
Indice de référence	50% MSCI World € + 50% Eonia
Classification AMF	Sans classification
Forme juridique	FCP
Régime Fiscal	Capitalisation
Société de gestion	WARGNY BBR
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Commissaire au compte	Patricia CHATEL
Valorisation	Hebdomadaire
Centralisation des ordres	Vendredi 14h
Commissions d'entrée / de sortie	1% maximum / 1% maximum
Frais de gestion	1,5% maximum
Commissions de sur-performance	Néant

Stratégie d'investissement

Hoche Diversifié vise à reproduire la gestion d'un portefeuille équilibré. Compte tenu de son profil, le fonds est investi pour un minimum de 35% en valeurs taux, le solde pouvant être investi sur les marchés d'actions françaises ou internationales.

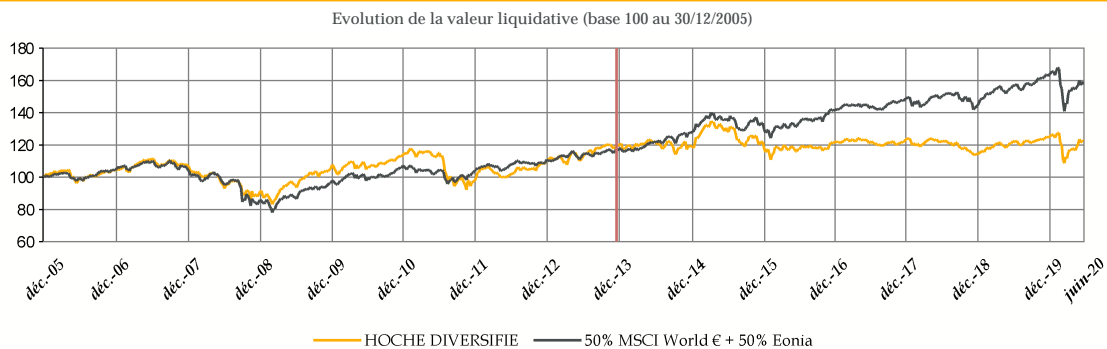
Horizon de placement recommandé	Supérieur à 4 ans
Eligible au PEA	Non

Niveau de risque



Performances et indicateurs de risque

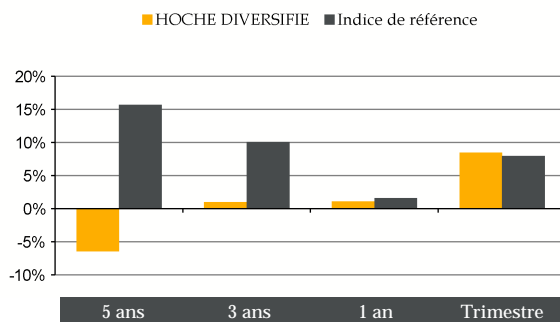
Historique de la performance *



* La performance de l'indice est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01/01/2014

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
HOCHE DIV.	-13,83%	11,54%	10,27%	-0,38%	2,26%	-0,58%	0,43%	-6,05%	9,02%	-1,86%
Indice de réf.	-2,44%	5,77%	7,45%	8,98%	4,70%	5,64%	4,30%	-2,57%	13,52%	-3,19%

Performance cumulée



	5 ans	3 ans	1 an	Trimestre
HOCHE DIV.	-6,41%	1,01%	1,12%	8,51%
Indice de réf.	15,72%	10,11%	1,65%	7,99%

Analyse du risque et de la sur-performance

	HOCHE DIV.	Indice de.
Volatilité Historique	8,70%	8,32%
Volatilité hebdomadaire annualisée sur 5 ans courants		
Bêta	0,94	-
Indicateur de la corrélation des variations du fonds avec celles de l'indice sur 5 ans courants		
Ratio de Sharpe	-0,11	0,40
Rapport entre la performance et le risque absolu		
Ratio d'information	-1,14	-
Rapport entre la sur-performance et l'écart pris par rapport à l'indice		
Tracking Error	3,77%	-
Tracking Error annualisé sur 5 ans courants		

Commentaire de Gestion

Après avoir fortement corrigé au cours du premier trimestre, les marchés d'actions se sont nettement repris au cours du trimestre écoulé, l'indice de référence de Hoche Diversifié affichant un recul de 3,19% au 30 juin depuis le début de l'année. Les réponses rapides et massives, tant des banques centrales que des gouvernements, leur ont en effet permis de stopper leur chute puis de rebondir significativement, aidés en outre par les décisions de déconfinement mises en place progressivement.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une progression significative passant de -9,56% à fin mars à -1,86% au 30 juin, profitant au niveau géographique de son exposition au marché Américain et principalement aux valeurs de croissance.

La situation économique mondiale demeure cependant difficile, malgré le soutien des gouvernements et l'espoir, notamment, de la validation en juillet du plan de relance franco-allemand de 750 Mds d'euros. En effet, des incertitudes demeurent : le risque politique de l'élection présidentielle aux Etats Unis, la très forte remontée du Nasdaq avec en corollaire une valorisation élevée des entreprises phares de cet indice et le risque sanitaire.

Dans ces conditions, nous adoptons une position plus prudente pour l'été et avons renforcé la part des liquidités dans le fonds, afin de profiter d'éventuelles corrections. Nous serons en outre attentifs aux discours des chefs d'entreprises lors de la publication des résultats du second trimestre.

Principaux achats et renforcements

OSTRUM CASH EURIBOR RC (R)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (R)
CPR CASH P SICAV (A)
R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR (R)
-

5 Meilleures Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

Libellé	Poids	Performance	Contribution
BBR Europe	6,58 %	15,77 %	1,00 %
ESSOR USA OPPORTUNIT P EU	4,02 %	22,54 %	0,84 %
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E	3,48 %	25,74 %	0,83 %
HOCH ACTIONS FRANCE	5,18 %	12,56 %	0,63 %
R-CO CONVICT CRED EURO IC	7,98 %	6,19 %	0,50 %

Principales ventes et allègements

LYXOR EUROSTOXX 50 DR (V)
HERMES INTERNATIONAL (AL)
AIRBUS SE (AL)
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER (AL)
AF PIONEER US EQY FDT GROWTH R2 EUR H C (AL)

5 Moins Bonnes Contributions (en poids moyen) sur le trimestre

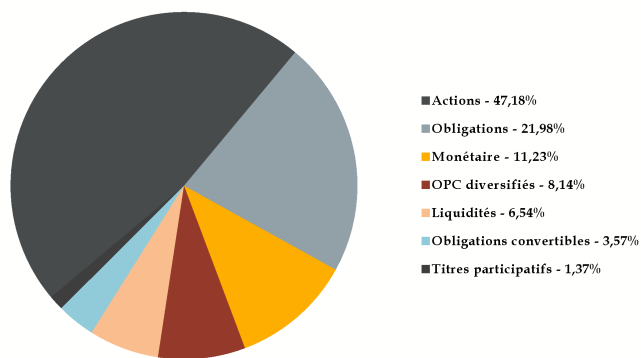
Libellé	Poids	Performance	Contribution
Mul Ly SP500FER CC	1,38 %	-6,65 %	-0,12 %
AIRBUS SE	0,40 %	-3,92 %	-0,12 %
ORANGE	0,30 %	-3,34 %	-0,01 %
OSTRUM CASH EURIBOR RC	7,87 %	-0,09 %	-0,01 %
RENAULT SA AUTRE V+0.0%	1,39 %	0,00 %	-0,01 %

Composition du fonds

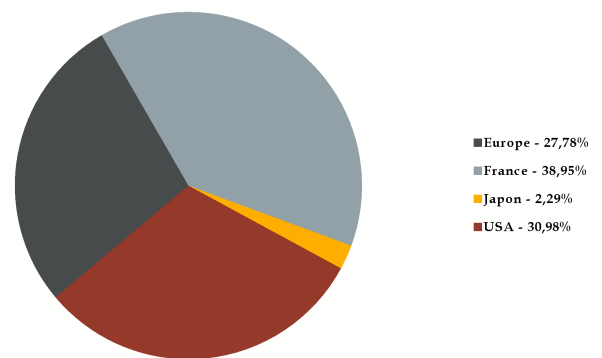
Diversification et attribution de performance

	HOCH DIV.		HOCH DIV.
Nombre de lignes	32	Poids des 5 fonds principaux	39,17%
Exposition au risque action	47,17%	Poids des 3 pays ou zones principaux	97,71%

Composition par classe d'actif (sur la totalité du fonds)



Composition par pays ou zones (sur la part actions)



10 principaux investissements (sur la totalité du fonds)

8,40%	R-CO CONVICT CRED EURO IC EUR	FR0010807123	OPC Obligataire
8,14%	OFI PRECIOUS METALS PART I	FR0011170786	OPC Diversifié
7,99%	OSTRUM CASH EURIBOR RC	FR0000293714	OPC Monétaire
7,86%	R-CO CONVICT CRED SD EUR I EUR	FR0011208073	OPC Obligataire
6,78%	BBR EUROPE FCP 3D	FR0010446096	OPC Action
5,34%	HOCH ACTIONS FRANCE	FR0007028485	OPC Action
4,24%	ESSOR USA OPPORTUNIT P EUR	FR0000931362	OPC Action
3,77%	RMM ACTIONS USA C EUR	FR0011212547	OPC Action
3,74%	EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E-IC	LU0304955940	OPC Action
3,67%	RMM INDEXI P	FR0007075668	OPC Obligataire

Source : Wargny BBR, Caceis et Bloomberg. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Ce FCP présente un risque de perte en capital et ne garantit aucun rendement ou performance. Avant toute souscription, il est nécessaire de consulter le DICI et le prospectus du FCP disponible sur www.wargnybbr.com